

**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.» ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ
ΤΗΣ ΑΥΣΤΡΙΑΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ LYKOS AG**

Την Παρασκευή, 14 Φεβρουαρίου 2014 στα γραφεία της εταιρείας με την επωνυμία «INFORM Π. ΛΥΚΟΣ Α.Ε.» (στο εξής η «**Εταιρεία**») που βρίσκονται στο Κορωπί Αττικής (5ο χλμ Λεωφόρου Βάρης – Κορωπίου) κατόπιν προσκλήσεως του Προέδρου του κ. Νικολάου Λύκου συνήλθε σε συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προκειμένου να συζητήσει και να διατυπώσει, σύμφωνα με το άρθρο 15 του νόμου 3461/2006 (στο εξής ο «**Νόμος**»), αιτιολογημένη γνώμη (στο εξής η «**Αιτιολογημένη Γνώμη**») επί της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (στο εξής η «**Δημόσια Πρόταση**») την οποία υπέβαλε η αυστριακή εταιρεία με την επωνυμία LYKOS AG (στο εξής ο «**Προτείνων**») στις 10 Δεκεμβρίου 2013 (στο εξής η «**Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης**») για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,62 Ευρώ η κάθε μία (στο εξής οι «**Μετοχές**»), τις οποίες δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, ο Προτείνων ή/και ο κ. Νικόλαος Λύκος, ως πρόσωπο που ενεργεί συντονισμένα κατά την έννοια του άρθρου 2, περίπτωση (ε) του Νόμου, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, είτε έναντι μίας νέας κοινής ονομαστικής μετοχής του Προτείνοντα, ονομαστικής αξίας 1,00 Ευρώ (στο εξής το «**Αντάλλαγμα σε Μετοχές**») είτε με την καταβολή 1,50 Ευρώ τοις μετρητοίς (στο εξής το «**Αντάλλαγμα σε Μετρητά**»), είτε με συνδυασμό των ανωτέρω, κατ' επιλογή κάθε μετόχου της Εταιρείας που αποδέχεται νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση (στο εξής οι «**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι**»).

Στην συνεδρίαση παρέστησαν αυτοπροσώπως οι:

Γεώργιος Τριανταφυλλίδης, Αντιπρόεδρος Δ.Σ. / Μη εκτελεστικό μέλος

Κωνσταντίνος Λάγιος, Μέλος Δ.Σ. / Εκτελεστικό μέλος

Παναγιώτης Λύκος, Μέλος Δ.Σ. / Μη εκτελεστικό μέλος

Ηλίας Καραντζαλης, Μέλος Δ.Σ. / Μη εκτελεστικό μέλος

Σπυρίδων Μανιάς, Μέλος Δ.Σ. / Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Ελευθέριος Χιλιαδάκης, Μέλος Δ.Σ. / Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Από την συνεδρίαση απείχε ο κ. Νικόλαος Λύκος, Πρόεδρος Δ.Σ. / Εκτελεστικό μέλος, διότι ως ιδρυτής και μοναδικός μέτοχος του Προτείνοντα είναι «πρόσωπο που ενεργεί συντονισμένα» κατά την έννοια του άρθρου 2, περίπτωση (ε) του Νόμου με τον Προτείνοντα (στο εξής το «**Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα**»), καθώς και ο κ. Παναγιώτης Σπυρόπουλος Διευθύνων Σύμβουλος /

Εκτελεστικό μέλος, διότι υπό την ιδιότητά του ως Διευθύνοντας Συμβούλου του Προτείνοντα έχει υπογράψει το πληροφοριακό δελτίο της Δημόσιας Πρότασης.

Ετέθησαν υπόψη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα κάτωθι:

1. Το περιεχόμενο της Δημόσιας Πρότασης όπως προκύπτει από το εγκριθέν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της από 31 Ιανουαρίου απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της πληροφοριακού δελτίου δημόσιας πρότασης (στο εξής το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») που ο Προτείνων απηύθυνε προς τους Μετόχους κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Νόμο για την εξαγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της. Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων ενημέρωσε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, η δε Εταιρεία έθεσε στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο. Σημειώνεται ότι ως παράρτημα του Πληροφοριακού Δελτίου παρατίθεται και το από 31.01.2014 έγγραφο του άρθρου 4 παρ. 1(β) του Ν. 3401/2005 που συντάχθηκε με ευθύνη του Προτείνοντα για τους σκοπούς της δημόσιας προσφοράς των μετοχών του Προτείνοντα που συνιστούν το Αντάλλαγμα σε Μετοχές. Σύμβουλος του Προτείνοντος στο πλαίσιο της δημόσιας πρότασης είναι η NBG SECURITIES ΑΕΠΕΥ, η οποία συνυπέγραψε με τον Προτείνοντα το Πληροφοριακό Δελτίο και διαβεβαίωσε ότι το περιεχόμενο του συγκεκριμένου Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές. Το Πληροφοριακό Δελτίο τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 5 Φεβρουαρίου 2014.

2. Η από 14/2/2014 έκθεση της «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ», η οποία ορίστηκε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για τους σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης με το καθήκον να συντάξει τη λεπτομερή έκθεση του άρθρου 15 παρ. 2 του Νόμου που θα συνοδεύει την αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Ενόψει όλων των ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο παμψηφεί διατυπώνει σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία την αιτιολογημένη γνώμη του επί της Δημόσιας Πρότασης ως εξής:

I. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της εταιρείας (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α' του Νόμου 3461/2006).

Άμεσα την 14/2/2014, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κ. Νικόλαος Λύκος κατέχει 11.069.300 μετοχές, ο κ. Παναγιώτης Λύκος κατέχει 22.978 μετοχές, και ο κ. Ελευθέριος Χιλιαδάκης κατέχει 2.000 μετοχές όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της Εταιρείας.

Έμμεσα την 14/2/2014, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Νικόλαος Λύκος υπό την ιδιότητά του ως μοναδικού μετόχου του Προτείνοντα ελέγχει 2.048.477 μετοχές της Εταιρείας που

αντιπροσωπεύουν ποσοστό 9,955 % του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όπως προκύπτει από το μετοχολόγιο της Εταιρείας..

II. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β του Νόμου).

Την Ημερομηνία Υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 10^η Δεκεμβρίου 2013 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 του Νόμου και σχέδιο της προβλεπόμενης στο άρθρο 10 παρ. 2 του Νόμου ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης.

Εν συνεχεία με βάση του άρθρο 10 παρ. 3 του Νόμου το Διοικητικό Συμβούλιο ενημέρωσε τους εργαζόμενους της εταιρείας και έθεσε στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο.

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων.

Το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της από 31 Ιανουαρίου 2014 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου και δημοσιεύθηκε στις 5 Φεβρουαρίου 2014, διαβιβάστηκε δε στους εργαζομένους της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 9 του Νόμου.

Στη συνεδρίαση της 11 Φεβρουαρίου 2014 το Διοικητικό Συμβούλιο επέλεξε και όρισε την εταιρεία «Eurobank Equities A.E.Π.Ε.Υ.» ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο (στο εξής ο «**Σύμβουλος**») σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου.

Επίσης, προσηκόντως και σύμφωνα με τον Νόμο το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δημοσιοποιήσει και θα υποβάλει την αιτιολογημένη γνώμη του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα, γνωστοποιώντας την παράλληλα στους εργαζόμενους της Εταιρείας .

Πέραν των ανωτέρω το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη ούτε προτίθεται να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει σε ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

III. Συμφωνίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της υπό εξαγορά εταιρείας και του Προτείνοντος (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ του Νόμου).

Εκτός από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Νικόλαο Λύκο ο οποίος είναι Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα σύμφωνα με τον Νόμο, δεν υφίστανται συμφωνίες του Διοικητικού

Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντος. Το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα έχει δηλώσει στον Προτείνοντα ότι θα προσφέρει τις Μετοχές του στον Προτείνοντα έναντι του Ανταλλάγματος σε Μετοχές, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της Δημόσιας Πρότασης, ώστε, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, όλες οι Μετοχές που θα προσφερθούν από τους Αποδεχόμενους Μετόχους να κατέχονται άμεσα από τον Προτείνοντα.

IV. Η άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου).

Για τη διαμόρφωση της άποψής του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπ' όψιν τα ακόλουθα:

1. Την έκθεση του Συμβούλου.

Σύμφωνα με την από 14/2/2014 έκθεσή του ο Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αξιών μεταξύ 1,26 ευρώ έως 1,79 ευρώ ανά Μετοχή, εφαρμόζοντας τις ακόλουθες διεθνείς αναγνωρισμένες μεθόδους:

- (α) Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω χρήσης δεικτών/πολλαπλασιαστών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method), από την οποία προκύπτει εύρος αξιών 1,14 – 1,79 ευρώ ανά Μετοχή
- (β) Συγκριτική ανάλυση με αντίστοιχες συναλλαγές συγκρίσιμων εταιρειών (Precedent Transactions Method) από την οποία προκύπτει εύρος αξιών 1,49 – 1,73 ευρώ ανά Μετοχή
- (γ) Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμιακών Ροών όπως αυτές παρουσιάστηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας (Discount Cash Flow Model), από την οποία προκύπτει εύρος αξιών 1,26 – 1,73 ευρώ ανά Μετοχή

Επιπλέον επικουρικά εξετάστηκαν:

- (α) Ανάλυση Χρηματιστηριακής Αξίας από την οποία προκύπτει εύρος αξιών 1,40 – 1,57 ευρώ ανά Μετοχή
- (β) Προσφερόμενα Premiums σε επιλεγμένες δημόσιες προτάσεις στην ελληνική αγορά από την οποία προκύπτει εύρος αξιών 1,44 – 1,80 ευρώ ανά Μετοχή

2. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα - Δικαιώματα υπέρ της E.X.A.E.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων προσφέρει για κάθε μία Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης που προσφέρεται νόμιμα και έγκυρα εντός της περιόδου αποδοχής, είτε το Αντάλλαγμα σε Μετοχές, ήτοι νέες μετοχές του Προτείνοντα βάσει σχέσης ανταλλαγής μία νέα μετοχή του Προτείνοντα ονομαστικής αξίας 1,00 ευρώ προς μία Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, ή το Αντάλλαγμα σε Μετρητά, ήτοι 1,50 Ευρώ, κατ' επιλογή κάθε Μετόχου. Επίσης, προσφέρει σε κάθε

Μέτοχο τη δυνατότητα να επιλέξει συνδυασμό των ανωτέρω. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ε.Χ.Α.Ε., το Αντάλλαγμα σε Μετρητά είναι ανώτερο κατά:

- 0,18 Ευρώ ή περίπου 13,6% από τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της Μετοχής κατά την ημερομηνία που προηγείτο της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε 1,32 Ευρώ, και
- 0,25 Ευρώ ή περίπου 20,0% από τη ΜΧΤΜ της Μετοχής για την περίοδο των έξι μηνών που έληξε την ημερομηνία που προηγείτο της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε 1,25 Ευρώ,

ενώ ούτε ο Προτείνων ούτε το Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα απέκτησε Μετοχές κατά την περίοδο των δώδεκα μηνών που έληξε την ημερομηνία που προηγείτο της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης. Σύμφωνα με τον Προτείνοντα, το Αντάλλαγμα σε Μετρητά εκπληρώνει τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος κατ' άρθρο 9, παρ. 4 του Νόμου.

Επιπλέον, ο Προτείνων θα αναλάβει την καταβολή των ανερχομένων σε 0,08% δικαιωμάτων υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. (τα οποία επιβάλλονται επί της αξίας των μεταβιβαζόμενων Μετοχών και υπολογίζονται ως εξής: το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές (i) το Αντάλλαγμα σε Μετρητά, και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στην Αγορά Αξιών την προηγούμενη της ημέρας της κατάθεσης των εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας των μεταβιβαζόμενων Μετοχών ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο) για την καταχώρηση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των μεταβιβαζόμενων Μετοχών, τα οποία άλλως θα επιβάρυναν τους Αποδεχόμενους Μετόχους, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της Κωδικοποιημένης Απόφασης 153/18.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Χ.Α.Ε., όπως ισχύει. Συνεπώς, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Ανταλλάγματος σε Μετρητά για κάθε εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, χωρίς να επιβαρυνθούν με τα ως άνω δικαιώματα.

Στο Πληροφοριακό Δελτίο σημειώνεται ότι οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι που θα επιλέξουν να λάβουν το Αντάλλαγμα σε Μετρητά, θα εισπράξουν το συνολικό ποσό του Ανταλλάγματος σε Μετρητά, αφού αφαιρεθεί ο σχετικός φόρος χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20%. Στις 8 Ιανουαρίου 2014 ο Προτείνων υπέβαλε ερώτημα προς το Υπουργείο Οικονομικών σχετικά με την υποχρέωση ή μη καταβολής του ως άνω φόρου χρηματιστηριακών συναλλαγών από τους Αποδεχόμενους Μετόχους που θα επιλέξουν να λάβουν το Αντάλλαγμα σε Μετοχές και η σχετική απάντηση εκκρεμεί. Ο Προτείνων θα ενημερώσει τους Μετόχους σχετικώς αμέσως μόλις λάβει την απάντηση του Υπουργείου Οικονομικών και εφόσον τη λάβει μέχρι την ημερομηνία μεταβίβασης των μεταβιβαζόμενων Μετοχών.

3. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο ο Προτείνων αποσκοπεί στην απόκτηση του 100% της Εταιρείας και τη διαγραφή των Μετοχών από την Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005. Σύμφωνα με τον Προτείνοντα, το γεγονός αυτό δεν επιφέρει μεταβολές στους επιχειρηματικούς στόχους της Εταιρείας αλλά και του ομίλου που αυτή ηγείται (στο εξής ο «Ομίλος»), καθώς ο Προτείνων ελέγχεται εξ' ολοκλήρου από τον κ. Νικόλαο Λύκο, ο οποίος ελέγχει και την Εταιρεία, κατέχοντας ποσοστό περίπου 63,75% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της στις 14 Φεβρουαρίου 2014 και είναι, επίσης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου του Προτείνοντα.

Κατά τον Προτείνοντα, η απόφαση για τη Δημόσια Πρόταση ελήφθη με βάση τα ακόλουθα επιχειρηματικά κριτήρια:

- Σημαντικός όγκος των δραστηριοτήτων του Ομίλου διενεργείται στο εξωτερικό και, κυρίως, στην Αυστρία, που αποτελεί και το βασικό κέντρο της κερδοφορίας (profit center) του Ομίλου. Ειδικότερα, κατά τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €98,8 εκατ., εκ των οποίων περίπου €72 εκατ., ήτοι ποσοστό 73%, προήλθε από το εξωτερικό και κυρίως από την Αυστρία (€54,6 εκατ.), τα δε κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά την ίδια χρήση, ανήλθαν σε €9,6 εκατ., εκ των οποίων το 90%, ήτοι €8,6 εκατ., προήλθε από την Αυστρία. Η απόκτηση του συνόλου των Μετοχών από τον Προτείνοντα, δεδομένης της δραστηριοποίησης του Ομίλου με κέντρο την Αυστρία, αναμένεται να λειτουργήσει θετικά ως προς τη διατήρηση της ανταγωνιστικής θέσης του Ομίλου, προσδίδοντάς του μεγαλύτερη ευελιξία ως προς τη διεύρυνση των εργασιών του με πελάτες του εξωτερικού, καθώς επίσης, και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της ανάπτυξής του μέσω νέων συνεργασιών με τράπεζες και άλλες πηγές χρηματοδότησης του εξωτερικού.
- Η χαμηλή εμπορευσιμότητα της Μετοχής στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η δυσμενής οικονομική συγκυρία έχουν ως επακόλουθο την ελαχιστοποίηση του οφέλους από τη διατήρηση της διαπραγματεύσεώς τους σε αυτήν.

Ο Προτείνων, βάσει των σημερινών συνθηκών, σκοπεύει να συνεχίσει τη λειτουργία του Ομίλου και δεν θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις επιχειρηματικές δραστηριότητές του, ενώ δεν σχεδιάζει να μεταφέρει την έδρα του, ούτε σχεδιάζει να επιφέρει αλλαγές στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας καθώς και των μελών του Ομίλου. Ο Προτείνων, στην περίπτωση

που μελλοντικά εξετάσει τη μεταφορά της έδρας της Εταιρείας, δεν προβλέπεται να επιφέρει αλλαγές στη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στην Ελλάδα.

Σε περίπτωση διαγραφής των Μετοχών από την Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών ο Προτείνων προτίθεται να ξεκινήσει τις διαδικασίες με στόχο την εισαγωγή των μετοχών του προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά του εξωτερικού, λαμβάνοντας υπόψη τις τότε επικρατούσες οικονομικές συνθήκες και την πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής σύμφωνα με το εφαρμοστέο θεσμικό πλαίσιο. Μέσω της σκοπούμενης εισαγωγής των Μετοχών σε οργανωμένη αγορά του εξωτερικού, ο Προτείνων θα επιδιώξει την άντληση νέων κεφαλαίων για την υποστήριξη των δραστηριοτήτων και τη μελλοντική ανάπτυξη του Ομίλου, την ισχυροποίηση της φήμης και της θέσης του Ομίλου σε ένα σταθερό οικονομικό περιβάλλον, την ενίσχυση της εμπορευσιμότητας των Μετοχών του Προτείνοντα προς όφελος των κατόχων τους και την αξιοποίηση τυχόν ευκαιριών για νέες επενδύσεις στο εξωτερικό. Σημειώνεται, πάντως, ότι ο Προτείνων δεν έχει προβεί σε προπαρασκευαστικές ενέργειες σχετικά με την εισαγωγή των μετοχών του σε οργανωμένη αγορά του εξωτερικού, δεδομένου ότι θα λάβει τη σχετική απόφαση και θα ξεκινήσει τις ενέργειες αυτές εφόσον ολοκληρωθεί η διαγραφή των Μετοχών από την Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενημερώνοντας άμεσα το επενδυτικό κοινό.

Εφόσον δεν συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και, συνεπώς, δεν θα δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς που προβλέπεται στο εν λόγω άρθρο, ο Προτείνων θα επιδιώξει, το συντομότερο δυνατόν, τη διαγραφή των μετοχών από την Αγορά Αξιών μέσω σχετικής απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, για την οποία θα απαιτηθεί πλειοψηφία 95% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 17, παρ. 5 του Ν.3371/2005.

4. Πιθανές επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση στην Εταιρεία

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο ο Προτείνων δεν σχεδιάζει να επιφέρει σημαντικές αρνητικές αλλαγές στους όρους απασχόλησης ή στο συνολικό αριθμό των εργαζομένων και των στελεχών του Ομίλου, ούτε σκοπεύει να αλλάξει τα υφιστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ως μέρος της συνήθους άσκησης των δραστηριοτήτων του, ο Προτείνων θα αξιολογεί το υπάρχον προσωπικό του Ομίλου, με σκοπό τη βέλτιστη αξιοποίησή του.

Συμπέρασμα

Έχοντας όλα τα ανωτέρω υπόψη η αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διατυπώνεται παμψηφεί ως εξής:

1. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα εκπληρώνει τις απαιτήσεις του Νόμου και βρίσκεται εντός των ορίων του εύρους τιμών που υπολογίστηκαν βάσει διεθνώς αναγνωρισμένων μεθοδολογιών.

2. Η επιτυχής έκβαση της Δημόσιας Πρότασης δεν αναμένεται να επηρεάσει αρνητικά τα συμφέροντα της Εταιρείας ή του Ομίλου ούτε αναμένεται να έχει αρνητικές συνέπειες στους εργαζομένους της Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι οι σχεδιασμοί και οι εκτιμήσεις του Προτείνοντα για τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία βασίζονται σε ορισμένες παραδοχές αναφορικά με την παρούσα κατάσταση και συνεπώς δύνανται να επηρεαστούν από τυχόν μεταβολή.

Επίσης η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά ούτε δύναται να εκληφθεί είτε ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί κινητών αξιών εκδόσεως της Εταιρείας ή/και του Προτείνοντος. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 1 και 2 του Νόμου, υποβάλλεται μαζί με την από 14/2/2014 έκθεση του Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 3 του Νόμου, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 4 του Νόμου και δημοσιεύεται, μαζί με την έκθεση του Συμβούλου σύμφωνα με το άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι δημοσίως διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών.